

Kommentar Juni 2026

Gleich zu Beginn des Monats erhielt der Halbleitersektor neuen Auftrieb, nachdem Alphabet eine Kapitalerhöhung in der Höhe von USD 80 Mrd. zur Finanzierung seiner KI-Initiativen angekündigt hatte. Wenige Tage später führten jedoch besser als erwartete US-Arbeitsmarktdaten zu einem breiteren Abverkauf an den Aktienmärkten, insbesondere im Bereich der künstlichen Intelligenz, da Marktteilnehmer erneut mit steigenden Zinsen in den USA rechneten. Mitte des Monats sorgte die Nachricht über ein Friedensabkommen zwischen den USA und dem Iran für neuen Auftrieb an den globalen Aktienmärkten. Die Wiedereröffnung der Strasse von Hormus dürfte den Inflationsdruck mindern und damit auch den Druck auf weiter steigende Zinsen reduzieren. Während der Gesamtmarkt die Wiedereröffnung positiv aufnahm, gerieten Energie- und Rüstungsaktien unter Druck. Italienische Banken profitierten von einer erneuten Konsolidierungswelle im Markt: Sowohl Banco BPM als auch Intesa legten separate Übernahmeangebote für das italienische Kreditinstitut Banca Monte dei Paschi di Siena vor. Davon profitierten auch unsere beiden italienischen Bankeninvestments BPER Banca und Credito Emiliano.

Die EZB (Europäische Zentralbank) erhöhte den Leitzins erstmals seit 2023. Die Zinserhöhung stellt die erste geldpolitische Reaktion einer grossen Zentralbank auf den durch den Nahostkonflikt ausgelösten Anstieg der Ölpreise dar und reflektiert die Sorge, dass sich der Inflationsdruck über den Energiesektor hinaus ausweiten könnte. Die US-Notenbank unter dem Vorsitz des neuen Fed-Präsidenten K. Warsh belies den Leitzins hingegen wie erwartet unverändert. Auf Portfolioebene haben wir die Position in Saab (schwedischer Flugzeugbau- und Rüstungskonzern) veräussert. Im Finanzsektor trennten wir uns von St. James's Place (UK) und bauten im Gegenzug unsere Engagements in italienischen Banken aus bzw. eröffneten neue Positionen in Griechenland. Innerhalb des Technologiesektors reduzierten wir erneut das Exposure im Halbleiterbereich sowie im Bereich der optischen Kommunikation leicht. Gleichzeitig stockten wir Positionen in Unternehmen auf, die von der zunehmenden Elektrifizierung profitieren.

Wichtige Informationen

Dieses Dokument dient reinen Informationszwecken und ist weder eine Kauf- noch eine Verkaufsempfehlung. Ein Kauf von Anteilen sollte auf Grundlage des Prospektes, des KIID sowie der aktuellen Halbjahres- und Jahresberichte erfolgen. Diese Dokumente können von der Webseite bei Swiss Fund Data (www.swissfunddata.ch) heruntergeladen oder kostenlos bei Wyss & Partner bezogen werden.

Xantos investiert weltweit in Aktien von kleinen und mittleren Unternehmen und kann grossen Wertschwankungen ausgesetzt sein. Mit einer Anlage sind Risiken verbunden, wozu auch der potenzielle Verlust des eingesetzten Kapitals gehört. Xantos ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraums von weniger als 6 Jahren aus dem Fonds zurückziehen möchten.

Keine der hierin enthaltenen Informationen beinhaltet eine Anlageberatung oder Empfehlungen für Anlage- und sonstige Entschiede. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Gewähr für laufende oder zukünftige Erträge.

Steuergesetzgebung

Der Fonds unterliegt dem Steuerrecht von Liechtenstein. In Abhängigkeit von Ihrem Wohnsitzland kann dies Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem Fonds besteuert werden. Für weitere Details sollten Sie sich mit einem Steuerberater in Verbindung setzen.

Verkaufsrestriktion

U.S. Bürger und Bürger mit Domizil USA dürfen keine Fondsanteile kaufen.

